



J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados y otros resultados integrales	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 43

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.

26 de febrero de 2021

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.** (una empresa peruana subsidiaria de J.P. Morgan International Finance Limited domiciliada en Estados Unidos de América), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019; y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 23.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno del Banco relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú T: +51 (1) 211 6500, F: +51 (1) 211-6550
www.pwc.pe



26 de febrero de 2021
J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.** al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

Paraglio Aparicio y Asociados

Refrendado por

Cecilia Hashimoto

----- (socia)

Cecilia Hashimoto
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-24793

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020 S/000	2019 S/000
ACTIVO			
Disponible	3	262,913	102,048
Fondos interbancarios	4	-	1,400
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	71,922	93,308
Derivados para negociación	13	697	608
Cuentas por cobrar	6	2,332	677
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	7	999	1,721
Activo intangible		135	158
Impuestos corrientes	17	2,428	-
Impuesto a la renta diferido	18	2,879	1,802
Otros activos	8	4,532	78,705
TOTAL ACTIVO		<u>348,837</u>	<u>280,427</u>
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	13	<u>417,324</u>	<u>598,440</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020 S/000	2019 S/000
PASIVO			
Adeudos y obligaciones financieras	9	108,644	82,964
Derivados para negociación	13	787	5,619
Cuentas por pagar	10	101,156	4,332
Impuestos corrientes	17	-	1,461
Otros pasivos	10	2,547	78,542
TOTAL PASIVO		<u>213,134</u>	<u>172,918</u>
PATRIMONIO			
Capital social	11	83,400	83,400
Reserva legal	11	24,109	573
Resultados acumulados	11	28,194	23,536
TOTAL PATRIMONIO		<u>135,703</u>	<u>107,509</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>348,837</u>	<u>280,427</u>
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	13	<u>417,324</u>	<u>598,440</u>

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2020	2019
		S/000	S/000
INGRESOS POR INTERESES			
Fondos disponibles		440	1,485
Fondos interbancarios		164	601
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	2,361	4,232
		<u>2,965</u>	<u>6,318</u>
GASTOS POR INTERESES			
Fondos interbancarios		(18)	(166)
Adeudos y obligaciones financieras		(492)	(1,914)
Otros		(3)	(9)
		<u>(513)</u>	<u>(2,089)</u>
Margen financiero bruto			
Ingresos por servicios financieros	14	12,010	9,424
Gastos por servicios financieros		(9)	(20)
Margen financiero		<u>14,453</u>	<u>13,633</u>
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	13,109	20,791
Derivados de negociación	13	16,620	5,654
Diferencia en cambio, neta		10,834	1,474
		<u>40,563</u>	<u>27,919</u>
Margen operacional		<u>55,016</u>	<u>41,552</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	15	(13,283)	(9,399)
Gastos por servicios recibidos de terceros	16	(4,437)	(5,027)
Impuestos y contribuciones		(747)	(389)
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Depreciación y amortización	7	(1,411)	(1,162)
		<u>(19,878)</u>	<u>(15,977)</u>
Margen operacional neto		<u>35,138</u>	<u>25,575</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Otros ingresos y gastos		23	32
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>35,161</u>	<u>25,607</u>
Impuesto a la renta	17	(6,967)	(2,071)
Utilidad y total resultados integrales del año		<u>28,194</u>	<u>23,536</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)	11 (d)	0.34	0.28
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)		83,400	83,400

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

	Fondos propios			Total S/000
	Capital social S/000	Reserva legal S/000	Resultados acumulados S/000	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	83,400	44	529	83,973
Resultado del año	-	-	23,536	23,536
Transferencia a reseval legal	-	529	(529)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>83,400</u>	<u>573</u>	<u>23,536</u>	<u>107,509</u>
Resultado del año	-	-	28,194	28,194
Transferencia a reseval legal	-	23,536	(23,536)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u><u>83,400</u></u>	<u><u>24,109</u></u>	<u><u>28,194</u></u>	<u><u>135,703</u></u>

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
	S/000	S/000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado del ejercicio	28,194	23,536
Ajustes:		
Depreciación y amortización	1,411	1,162
Provisiones	4,950	3,899
Variación neta en activos y pasivos:		
Incremento (disminución) en activos:		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	21,386	63,168
Otros activos	68,922	(33,633)
Entradas (salidas) por adeudos y obligaciones financieras	25,680	(1,470)
Incremento en pasivos:		
Cuentas por pagar y otros pasivos	9,587	27,971
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	160,130	84,633
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de instalaciones, mobiliario y equipo	(582)	(215)
Compras de activos intangibles	(83)	(18)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(665)	(233)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	-
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	159,465	84,400
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	103,448	19,048
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	262,913	103,448
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
Compra de bonos no liquidadas	2,547	1,078
Venta de bonos no liquidadas	4,500	2,320

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019

1 ANTECEDENTES, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.1 Antecedentes -

J.P. Morgan Banco de Inversión S.A. (en adelante el Banco), se constituyó en el Perú el 20 de mayo de 2016 bajo la forma legal de una Sociedad Anónima. Las autorizaciones de organización y funcionamiento fueron otorgadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la "SBS") el 13 de abril de 2016 y el 29 de diciembre de 2016, respectivamente. El Banco inició operaciones el 17 de marzo de 2017.

Su accionista principal es J.P. Morgan International Finance Limited, domiciliado en Estados Unidos de América, que posee el 90% de las acciones con derecho a voto representativo del capital social.

El domicilio legal del Banco, donde se encuentra su oficina, es Calle Miguel Dasso No.104 Piso 8, San Isidro - Lima, Perú.

1.2 Actividad económica -

Las operaciones que realiza el Banco tienen como objeto principal promover la inversión en general, estas actividades están normadas por la SBS en la Ley General del Sistema a Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley No.26702 y sus modificatorias (en adelante "Ley General") y el Reglamento de Bancos de Inversión, aprobado mediante Resolución SBS No.3544-2015. La Ley General establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

El Banco desarrolla sus actividades en Perú a través de una oficina. La cantidad de personal empleado por el Banco al 31 de diciembre de 2020 fue de 20 (18 empleados al 31 de diciembre de 2019).

1.3 Estado de Emergencia Nacional - Covid-19 -

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró a la nueva cepa de coronavirus COVID-19 como pandemia, y recomendó medidas de contención y mitigación a nivel mundial. El 15 de marzo de 2020, mediante Decreto Supremo No.044-2020-PCM, el Gobierno Peruano declaró el Estado de Emergencia Nacional y aislamiento social obligatorio por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del brote del nuevo coronavirus (COVID-19), el cual ha sido prorrogado hasta el 28 de febrero de 2021. Asimismo, el Estado de Emergencia Sanitaria ha sido prorrogada hasta el 2 de septiembre de 2021.

El Banco cuenta con un comité de crisis para evaluar qué medidas preventivas y de mitigación debe tomar para proteger la salud de sus empleados, asegurar la continuidad del negocio, y servir tanto a sus clientes como a las comunidades donde el Banco desarrolla sus actividades. Además, un grupo de trabajo continúa reuniéndose regularmente para comprender la situación y garantizar que cualquier desarrollo emergente relacionado con el bienestar de los empleados o la continuidad del negocio se aborden rápidamente. En paralelo el Banco, en vista del incremento observado en la volatilidad de los mercados, continúa monitoreando las variables cuantitativas y cualitativas establecidas en su modelo de gestión de riesgos. El negocio del Banco continúa operativo y no ha tenido interrupciones a su continuidad de negocio desde el inicio de la pandemia, asimismo el Banco continúa cumpliendo a cabalidad con límites regulatorios, y en concordancia con su apetito de riesgo.

Las medidas adoptadas por el Banco para mitigar los riesgos originados por el COVID permitieron que no se materializara un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

2 PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco, de acuerdo con las normas de la SBS y, supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de diciembre de 2020.

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones; sin embargo, la Gerencia espera que las variaciones, si las hubiera, no tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones son revisadas por la Gerencia sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros del Banco se refieren a:

- Valores razonables, clasificación y riesgos de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados.
- Impuesto a la renta corriente y diferido.
- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Valor razonable de instrumentos financieros derivados.
- Vida útil asignada a instalaciones, mobiliario y equipo y activos intangibles.
- Estimación de deterioro de instalaciones, mobiliario y equipo e intangibles.
- Reconocimiento de ingresos.
- Estimación de provisiones.

Los estados financieros son presentados en soles (S/) y todos los importes monetarios son redondeados a la cifra más cercana en miles de soles (S/000), excepto cuando se indica de otra forma.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad. La moneda funcional y la moneda de presentación del Banco es el Sol.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes, establecidos por la SBS, a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio relacionadas con todas las partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

2.3 Instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos.

Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a los Fondos disponibles, Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, Cuentas por cobrar y los Pasivos en general. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los productos derivados y las operaciones en trámite que se incluyen en los rubros "Otros activos" y "Otros pasivos".

2.4 Fondos disponibles -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el "Disponible" y los "Fondos Interbancarios".

2.5 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS No.7033-2012 y sus modificatorias.

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, registrando los costos de transacción relacionados con estas inversiones como gastos. La valorización de estas inversiones será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en el estado de resultados.

En el caso de los instrumentos representativos de deuda, previamente a la valorización a valor razonable, se deberá actualizar contablemente el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva, y a partir del costo amortizado obtenido se deben reconocer las ganancias y pérdidas por la variación en el valor razonable.

Los intereses se reconocen utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, la cual incorpora tanto los intereses que van a ser cobrados como la amortización de la prima o descuento que exista en su adquisición.

Las variaciones por diferencia en cambio se registran en el resultado del ejercicio.

2.6 Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados se registran siguiendo los criterios contables establecidos por la Resolución SBS No.1737-2006 "Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero" y modificatorias.

Para negociación -

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera al costo y posteriormente son llevados a su valor razonable reconociéndose un activo o pasivo en el estado de situación financiera y, la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados. Asimismo, las operaciones con instrumentos financieros derivados son registradas como riesgos y compromisos contingentes a su valor de referencia en la moneda comprometida, Nota 13.

Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado.

2.7 Instalaciones, mobiliario y equipo -

El rubro Instalaciones, mobiliario y equipo se presenta al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo de ser aplicable (Nota 2.9).

El costo inicial de los Instalaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza siempre que: i) sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados de la misma; y, ii) su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Las obras en curso y bienes por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se reciban o terminen y estén operativos.

El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados del ejercicio.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	3 - 10
Muebles y enseres	4
Equipo de cómputo	3 - 5

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico futuro y las expectativas de vida de las partidas de Instalaciones, mobiliario y equipo.

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles, se registran sobre la base de los costos incurridos para adquirirlos o ponerlos en uso (en el caso específico de programa de cómputo) y se presentan netos de amortización. La amortización se determina siguiendo el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos respectivos y se reconoce como gasto del ejercicio.

Los costos incurridos en la adquisición de programas de cómputo reconocidos como software se amortizan durante su vida útil estimada de 3 años.

2.9 Pérdida por deterioro -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos.

Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros, siempre y cuando la SBS no haya establecido un tratamiento contable específico. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso.

El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

2.10 Arrendamiento operativo -

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde el Banco actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en el ejercicio en los que se incurren.

2.11 Adeudos y obligaciones financieras -

Los pasivos por concepto de "Adeudos y Obligaciones Financieras" son registrados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva, asimismo, estos se amortizan durante el plazo de vigencia de los pasivos relacionados. Los intereses devengados se reconocen en el estado de resultados.

2.12 Beneficios a los trabajadores -

Los beneficios sociales de los trabajadores están constituidos por:

Vacaciones y otros beneficios al personal -

Las vacaciones anuales del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen en el resultado del ejercicio cuando el trabajador ha prestado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos.

Gratificaciones -

El Banco reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados dos veces al año en instituciones del sistema financiero a elección de los trabajadores. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50 por ciento de la remuneración vigente a la fecha de su depósito y la sexta parte de la última gratificación.

Pagos basados en acciones -

El Banco mantiene un plan de beneficios al personal basado en acciones o “Restricted stock units” (en adelante “RSU”), el cual se enmarca en el plan global de compensaciones de J.P. Morgan Chase & Co.

Los RSU son asignados anualmente y su entrega se hace efectiva en los siguientes plazos: 50% al segundo año y 50% al tercer año de ser otorgados. El costo de dichas acciones es debitado por la Matriz y pagado por el Banco al momento de hacer efectiva la entrega de las acciones al empleado.

El Banco reconoce el gasto por dichos beneficios en el período de servicio del empleado, el que se inicia con el otorgamiento del RSU y se extiende hasta la fecha de entrega de las acciones.

Dicho gasto se determina con base al precio de la acción al momento del otorgamiento del beneficio multiplicado por el número de acciones correspondientes.

El devengo del gasto considera aspectos de cumplimiento de las condiciones de entrega de las acciones, en términos de plazo, categoría de empleados y permanencia de la relación laboral.

2.13 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

2.14 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos.

2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos por intereses devengados de todos los instrumentos financieros que generan intereses, incluyendo los relacionados a instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con efecto en resultados, son reconocidos en los rubros “Ingresos por Intereses” y “Gastos por Intereses” del estado de resultados usando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), que es la tasa que permite descontar los flujos de caja futuros que se estiman pagar o recibir durante la vida del instrumento o un periodo menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija, así como el descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Los otros ingresos y gastos, que incluyen los ingresos por servicios de asesoría financiera, se reconocen en el periodo en que se devengan.

2.16 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza el Banco.

Asimismo, el Banco registra el impuesto a la renta diferido; considerando los lineamientos de la NIC 12 - Impuestos a la Ganancias. El Impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que se espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de los activos y pasivos.

Los activos por impuesto a la renta diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que el Banco va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos.

El valor en libros de los activos por impuesto a la renta diferido es revisado periódicamente, y reducido hasta la extensión de que no resulta probable que el Banco disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anularán.

2.17 Utilidad neta por acción -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el período. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones. Siempre estuvieron en circulación.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida son las mismas.

2.18 Nuevos pronunciamientos contables -

- a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas vigentes al 1 de enero de 2020, aplicables al Banco y adoptadas a esa fecha -

Las siguientes normas contables (NIIF), modificaciones a normas e interpretaciones son vigentes a partir del 1 de enero de 2020, no han tenido impacto en los estados financieros y no se espera que tengan futuros impactos en el Banco:

- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 - Definición de materialidad.
- Modificaciones al Marco Conceptual de Reporte Financiero.

- b) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas que estarán vigentes para los estados financieros anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2021 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

Las siguientes normas, modificaciones a normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros y que no han sido adoptadas en forma anticipada:

- Modificación de la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corriente.
- Modificación de la NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo: Producto antes del uso.
- Modificaciones a la NIIF 3 - referencia al Marco conceptual.
- Contratos Onerosos - Costo de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37.

En adición, en el 2020 y 2019, el Consejo Normativo de Contabilidad oficializó la aplicación en el Perú de nuevas NIIFs y/o modificaciones, sin embargo, la SBS a través del Manual de Contabilidad para entidades Financieras o Resoluciones específicas, establece el tratamiento contable respectivo, por lo que, lo normado en dichas NIIF no tendrán ningún efecto en la preparación de sus estados financieros, a menos que la SBS las adopte en el futuro.

3 DISPONIBLE

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (a)	262,353	100,204
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	539	1,341
Bancos y otras instituciones financieras del exterior (b)	<u>21</u>	<u>503</u>
	<u>262,913</u>	<u>102,048</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene US\$3,548 mil y S/4 mil en las cuentas ordinarias en dólares y soles del BCRP y un overnight en soles por un total de S/249,500 mil. Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene US\$30,234 mil y S/9 mil en las cuentas ordinarias en dólares y soles del BCRP.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020, el disponible mantenido en BCRP incluye el importe de S/89,583 mil correspondiente a efectivo de clientes mantenido en custodia (Nota 10 (a) (i))

Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones sujetas a encaje del régimen general en moneda nacional y extranjera están afectas al encaje mínimo legal del 4% y 9%, respectivamente. Las obligaciones sujetas a encaje del régimen especial en moneda nacional y extranjera están afectas al encaje mínimo legal del 35% y 9% respectivamente.

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera y en moneda nacional devengan intereses a una tasa nominal anual establecida por el BCRP. Al 31 de diciembre de 2020, los fondos disponibles en BCRP destinados a cubrir el encaje legal de enero 2021 ascienden a US\$3,548 mil, el requerimiento de encaje en moneda extranjera de diciembre 2020 se cumplió durante los primeros 11 días del mes. Al 31 de diciembre de 2019, los fondos disponibles en BCRP destinados a cubrir el encaje legal de enero 2020 ascienden a US\$30,234 mil, el requerimiento de encaje en moneda extranjera de diciembre 2019 se cumplió durante los primeros 15 días del mes.

- (b) Al 31 de diciembre de 2020, se mantiene efectivo, principalmente, en cuentas del sistema financiero del país por un total de S/245 mil y US\$81 mil destinados a cubrir futuros pagos a proveedores. Al 31 de diciembre de 2019, se mantiene efectivo, principalmente, en cuentas del sistema financiero del país por un total de S/173 mil y US\$352 mil destinados a cubrir futuros pagos a proveedores. Los depósitos en bancos del exterior y del país corresponden, principalmente, a saldos en soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad, y generan intereses a tasas de mercado.

4 FONDOS INTERBANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco no mantiene fondos interbancarios activos. Al 31 de diciembre de 2019, los fondos interbancarios ascienden a S/1,400 mil, con vencimiento corriente y devengaron una tasa de interés anual de 2.25%, en moneda nacional y no contaban con garantías específicas.

5 INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2020, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados corresponden a bonos soberanos en soles emitidos por la República del Perú. Dichos bonos devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 0.83% y 5.2% (tasas efectivas anuales entre 2.90% y 5.12% al 31 de diciembre de 2019).

A continuación, se presenta el saldo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 clasificadas por vencimiento:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
De 1 a 5 años	68,650	33,388
De 5 a 10 años	2,774	42,560
De 10 a 15 años	213	17,358
Más de 15 años	<u>285</u>	<u>2</u>
Total	<u>71,922</u>	<u>93,308</u>
Descripción		
Saldo inicial	93,308	156,476
Compras	1,824,863	5,184,278
Ventas	(1,858,071)	(5,269,048)
Interés periodo	2,361	4,232
Interés cobrado	(3,648)	(3,421)
Fluctuación del valor razonable	<u>13,109</u>	<u>20,791</u>
Saldo final	<u>71,922</u>	<u>93,308</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantuvo una posición corta de bonos por un total de S/4,452 mil (Nota 10 (a) (iii)).

6 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Cuentas por cobrar por servicios de asesoría y promoción	1,686	677
Cuentas por cobrar por servicios de custodia	162	-
ITAN por recuperar	<u>484</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,332</u>	<u>677</u>

7 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

A continuación, se presenta el movimiento del rubro:

	Instalaciones y mejoras en propiedad alquilada	Mobiliario y otros equipos	Trabajos en curso	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,157	2,405	109	4,671
Adiciones	-	-	582	582
Reclasificaciones	<u>454</u>	<u>70</u>	<u>(524)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u><u>2,611</u></u>	<u><u>2,475</u></u>	<u><u>167</u></u>	<u><u>5,253</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,157	2,282	17	4,456
Adiciones	-	-	215	215
Reclasificaciones	<u>-</u>	<u>123</u>	<u>(123)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>2,157</u></u>	<u><u>2,405</u></u>	<u><u>109</u></u>	<u><u>4,671</u></u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,369	1,581	-	2,950
Adiciones	<u>822</u>	<u>482</u>	<u>-</u>	<u>1,304</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u><u>2,191</u></u>	<u><u>2,063</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>4,254</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	835	1,039	-	1,874
Adiciones	<u>534</u>	<u>542</u>	<u>-</u>	<u>1,076</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>1,369</u></u>	<u><u>1,581</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>2,950</u></u>
Costo neto:				
Al 31 de diciembre de 2020	<u><u>1,241</u></u>	<u><u>412</u></u>	<u><u>167</u></u>	<u><u>999</u></u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u><u>788</u></u>	<u><u>824</u></u>	<u><u>109</u></u>	<u><u>1,721</u></u>

Los bancos en Perú están prohibidos en dar en garantía los bienes de su activo fijo.

La Gerencia no ha considerado necesario constituir provisión por deterioro para esos activos al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

8 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	2020	2019
	S/000	S/000
Pagos de Impuesto temporal a los Activo Netos	-	1,384
Cargas diferidas	32	88
Operaciones en trámite (a)	<u>4,500</u>	<u>77,233</u>
Total	<u><u>4,532</u></u>	<u><u>78,705</u></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020, las operaciones en trámite comprenden principalmente a operaciones por liquidar por venta de bonos. Al 31 de diciembre de 2019, las operaciones en trámite comprenden principalmente a un Spot Sell T+n y a operaciones por liquidar por venta de bonos. Estas operaciones fueron liquidadas en enero de 2021 y de 2020, respectivamente.

9 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde al principal e intereses del adeudo con su relacionada J.P. Morgan Chase Bank New York por un total de US\$30,000 mil, el cual fue pactado el 2 de diciembre de 2020 con vencimiento el 6 de enero de 2021 y devenga intereses a una tasa anual de 0.16%.

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al principal e intereses del adeudo con su relacionada J.P. Morgan Chase Bank New York por un total de US\$25,000 mil, el cual fue pactado el 3 de diciembre de 2019 con vencimiento el 7 de enero de 2020 y devenga intereses a una tasa anual de 1.71%.

10 CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Cuentas por pagar (a)	101,156	4,332
Operaciones en trámite (b)	<u>2,547</u>	<u>78,542</u>
	<u>103,703</u>	<u>82,874</u>

(a) Las cuentas por pagar incluyen:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Cuentas por pagar - efectivo en custodia (i)	89,583	-
Bonos por pagar al personal (ii)	4,221	2,591
Cuentas por pagar por ventas en corto (iii)	4,452	-
Pagos basados en acciones	1,649	859
Remuneraciones y vacaciones por pagar	753	449
Tributos por pagar	325	267
Proveedores de servicios	<u>173</u>	<u>166</u>
Total	<u>101,156</u>	<u>4,332</u>

- i. En el mes de junio de 2020, el Banco inició operaciones por concepto de servicio de custodia, el cual consiste en la capacidad del Banco para recibir valores (bonos) y efectivo en custodia para efectos de ofrecer una administración y liquidación al cliente a cambio de un pago por la prestación de dicho servicio. En la actualidad JPMBI ofrece este tipo de servicios únicamente a sus afiliadas J.P. Morgan Securities PLC (en adelante el "JPM PLC"), y J.P. Morgan AG (en adelante llamado JPM AG) como parte de la operatividad eficiente del grupo, utilizando las capacidades e infraestructura de su subsidiaria en el Perú.

Este saldo corresponde al efectivo de las entidades afiliadas mantenidos en custodia al cierre del año (Nota 3).

- ii. Corresponde a la provisión del plan de compensación anual de incentivos y productividad del Banco, el cual sirve para motivar y recompensar a los empleados por lograr resultados sostenidos. Este plan aplica a todos los empleados del Banco y está basado en los siguientes criterios objetivos:
- Los resultados de la firma
 - la línea de negocio a la que pertenece el trabajador,
 - la antigüedad o la experiencia del trabajador,
 - el desempeño.

iii. Corresponde a ventas en corto del bono soberano SB12AGO34 por un importe total de S/4,452 mil, cuya posición fue cubierta durante los primeros días de enero de 2021.

(b) Al 31 de diciembre de 2020, las operaciones en trámite corresponden a compras de bonos pendientes de liquidar. Al 31 de diciembre de 2019, las operaciones en trámite corresponden a un Spot Sell T+n de US\$23,000 mil, pendiente de liquidar y a compras de bonos pendientes de liquidar. Estas operaciones fueron liquidadas en los primeros días enero de 2021 y de 2020, respectivamente.

11 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el capital está representado por 83,400,000 acciones comunes en circulación de S/1 de valor nominal cada una, autorizadas, suscritas y pagadas íntegramente.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el número de accionistas del exterior y la estructura de participación accionaria son como sigue:

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 1.00 a 10.00	1	10
De 80.00 a 99.00	1	90
	<u>2</u>	<u>100</u>

b) Reserva Legal -

De conformidad con la Ley General (Art. 67), el Banco debe asignar anualmente no menos del 10% de la utilidad neta, a un fondo de reserva hasta alcanzar una reserva no menor al 35% de su capital social.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 27 de marzo de 2020 se acordó transferir del resultado del ejercicio del 2019 un total de S/23,536 mil a Reserva legal.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 29 de marzo de 2019, se acordó transferir del resultado del ejercicio 2018 ascendente a S/2,387 mil, la suma de S/529 mil para constituir la Reserva Legal.

c) Resultados acumulados -

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existen restricciones a la remesa de dividendos ni repatriación de capitales. No obstante, a la fecha el Banco no tiene previsto pagar dividendos o repatriar los resultados acumulados

d) Utilidad por acción -

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Número de acciones (en miles)	83,400	83,400
Utilidad del ejercicio	28,194	23,536
Utilidad por acción (en soles)	0.34	0.28

12 PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES

De acuerdo con lo dispuesto por el Decreto Legislativo No.1028, el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: (i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, (ii) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10 y, (iii) los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, en aplicación del Decreto Legislativo No.1028 y modificatorias, el Banco mantiene los siguientes importes en relación con los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario):

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	110,850	191,567
Patrimonio efectivo		
Patrimonio efectivo básico:	107,509	83,973
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	96.99%	43.83%

El 20 de julio de 2011, mediante Resolución SBS No.8425-2011, requirió a las entidades financieras un patrimonio efectivo adicional equivalente a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos.

En opinión de la Gerencia, el Banco viene cumpliendo con los requerimientos establecidos por la SBS.

13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El Banco tiene principalmente compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro (Forwards y Swaps cambiarios).

Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de divisas a una fecha específica y a un precio previamente establecido.

El riesgo surge de la posibilidad de que las contrapartes no cumplan (riesgo de contraparte) con los términos acordados y de las fluctuaciones de los factores de riesgos involucrados en esta operación (riesgo de mercado).

Los productos financieros derivados se valorizan de acuerdo con las teorías financieras vigentes reconocidas por el mercado. Los inputs, tales como: tipos de cambio, curvas de tasas de interés, volatilidad implícita se capturan de fuentes públicas de información en el caso de ser data cotizable, o se construyen, en el caso de no existir cotizaciones disponibles.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el monto de referencia equivalente en soles y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

	<u>Valor nominal</u> S/000	<u>Valorización (*)</u> S/000
<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>		
Posición activa	285,972	351
Posición pasiva	(131,352)	(441)
Posición neta	<u>154,620</u>	<u>(90)</u>

	<u>Valor nominal</u> S/000	<u>Valorización (*)</u> S/000
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Posición activa	316,750	(5,619)
Posición pasiva	(281,690)	608
Posición neta	<u>35,060</u>	<u>(5,011)</u>

(*) Corresponde a Ide la posición neta de los instrumentos financieros derivados para negociación que se muestran en el activo y pasivo del estado de situación financiera.

Derivados de negociación -

Al 31 de diciembre de 2020, la responsabilidad por contratos de productos financieros derivados está compuesto por 7 contratos de compra a futuro de moneda extranjera por US\$36,888 mil, 9 contratos de venta a futuro de moneda extranjera por US\$36,275 mil y por 6 contratos de compra de Swaps Cambiarios del BCRP por US\$42,087 mil cuyos vencimientos son entre el 5 de enero y 22 de junio de 2021.

Al 31 de diciembre de 2019, la responsabilidad por contratos de productos financieros derivados está compuesto por 10 contratos de compra a futuro de moneda extranjera por US\$66,100 mil, 3 contratos de venta a futuro de moneda extranjera por US\$85,000 mil y por 2 contratos de compra de Swaps Cambiarios del BCRP por US\$29,479 mil cuyos vencimientos son entre el 9 de enero y 26 de marzo de 2020.

Los devengos de la valorización de los contratos derivados mantenidos durante el ejercicio 2020 y 2019 se reflejan en el estado de resultados, en forma neta, en el rubro "Derivados de negociación" del estado de resultados por una ganancia neta de S/16,620 mil (ganancia neta de S/5,654 mil durante el ejercicio 2019). Cabe mencionar que la estrategia del Banco es tomar posiciones inversas de moneda extranjera para disminuir el riesgo cambiario.

14 INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Corresponde a los ingresos generados por servicios que el Banco ofrece a sus afiliadas relacionados a (i) asesoría para el manejo de portafolio de instrumentos financieros derivados y bonos (ii) Promoción y mercadeo de actividades relacionadas principalmente a transacciones de moneda, derivados y bonos operados exclusivamente fuera del mercado peruano local, (iii) asesoría de banca de inversión en operaciones de DCM, ECM y M&A y (iv) custodia de efectivo y valores.

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Asesoría para el manejo de portafolios	2,195	1,680
Servicios de promoción y mercadeo	6,750	3,340
Asesoría de servicios de banca de inversión	1,865	4,404
Custodia de efectivo y valores	1,200	-
	<u>12,010</u>	<u>9,424</u>

15 GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Por el año terminado el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Remuneraciones	5,144	4,027
Gratificaciones y bonificaciones	5,879	3,435
Seguros y otras contribuciones	922	816
Compensación por tiempo de servicios	573	406
Compensación vacacional	477	332
Otros gastos de personal	287	383
	<u>13,283</u>	<u>9,399</u>

16 GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Alquileres	835	772
Comunicaciones	705	720
Consultorías y auditoría	691	708
Servicios de procesamiento	564	509
Trabajos eventuales	344	360
Gastos notariales y de registro	296	304
Reparaciones y mantenimiento	239	247
Limpieza y suministros	163	347
Vigilancia	118	67
Agua y luz	112	112
Estudios y proyectos	71	18
Gastos de Viaje	20	478
Relaciones públicas y eventos	9	84
Suscripciones y cotizaciones	5	3
Honorarios profesionales	3	-
Otros	262	298
Total	<u>4,437</u>	<u>5,027</u>

17 SITUACION TRIBUTARIA

El Banco está sujeto al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta vigente para el 2020 y 2019 es de 29.5%, sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 5% sobre los dividendos que corresponden a las utilidades por el ejercicio 2020 y 2019. Asimismo, las personas no domiciliadas en el Perú no tienen restricción en cuanto a las remesas y distribución de utilidades.

a) Impuesto a la renta -

La Gerencia ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente aplicable al Banco, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

Por el ejercicio gravable cerrado al 31 de diciembre de 2020, el Banco ha estimado un impuesto a la renta de S/7,899 mil. Este monto podría ser modificado como resultado de la revisión de la administración tributaria. Los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2020 ascienden a S/10,359 mil.

Por el ejercicio gravable cerrado al 31 de diciembre de 2019, el Banco estimó un impuesto a la renta de S/2,779 mil. Este monto podría ser modificado como resultado de la revisión de la administración tributaria. Los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2019 ascienden a S/1,323 mil.

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta de 19.81% por el ejercicio 2019 (8.09% por el ejercicio 2019), con la tasa tributaria del 29.5% del impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>
Utilidad contable antes del				
Impuesto a la renta	<u>35,161</u>	<u>100.00</u>	<u>25,607</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	10,373	29.50	7,554	29.50
Efecto de los ingresos exentos				
Rentas exoneradas e inafectas	(4,659)	(13.25)	(7,807)	(30.49)
Efecto de gastos no deducibles				
Gastos no deducibles	<u>1,253</u>	<u>3.56</u>	<u>2,324</u>	<u>9.07</u>
Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido	<u><u>6,967</u></u>	<u><u>19.81</u></u>	<u><u>2,071</u></u>	<u><u>8.09</u></u>

El impuesto a la renta registrado en los resultados está conformado como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Impuesto a la renta corriente	7,899	2,779
Regularizaciones de ejercicios anteriores	145	316
Impuesto a la renta diferido (Nota 18)	(<u>1,077</u>)	(<u>1,024</u>)
Gasto registrado en resultados	<u><u>6,967</u></u>	<u><u>2,071</u></u>

Como parte de la determinación del impuesto a renta corriente del año 2019, se determinó un mayor monto a pagar el cual ha sido reconocido en el resultado del ejercicio 2020.

b) Situación de fiscalización -

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta y las pérdidas tributarias determinadas por el Banco en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). La declaración jurada del impuesto a la renta de los ejercicios 2016 al 2019 y la que será presentada por el ejercicio 2020, están pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

c) Precios de transferencia -

Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sin embargo, según las modificaciones introducidas por el Decreto Legislativo No.1312, a partir del año 2017, será exigible la presentación de la declaración jurada informativa Reporte Local, mientras que la presentación de las declaraciones juradas informativas Reporte Maestro y Reporte País por País es exigible a partir del año 2018. El Banco cuenta con un estudio de precios de transferencia por el año 2019. Sobre la base

del análisis de las operaciones del Banco, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

En base la Resolución de Superintendencia No. 155-2020/SUNAT, se había prorrogado la fecha de presentación de la Declaración Jurada informativa del Reporte País por País para hasta el año 2019, hasta el último día hábil del mes siguiente a aquel en el que la SUNAT publique en su página web que el Perú ha aprobado la evaluación estándar de la confidencialidad y seguridad de la información requerido por la Organización para la Cooperación y Desarrollo económico (OCDE) para el intercambio de información. Debido a que la publicación fue en diciembre 2020; el Banco cumplió con la presentación de dicha Declaración Jurada informativa en enero 2021.

d) Impuesto temporal a los activos netos -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1,000,000. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

e) Reforma Tributaria -

En virtud de la Ley No.30823, el Congreso de la República delegó al Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria.

Tomando en cuenta lo anterior, las principales normas tributarias aplicables al Banco son las siguientes:

(i) Normas especiales o sectoriales -

La Quinta Disposición Complementaria Final del Decreto Legislativo No.1425, referida a Normas especiales o sectoriales, señaló que las modificaciones a la Ley previstas en el Decreto Legislativo no modifican el tratamiento del devengo del ingreso o gasto establecido en normas especiales o sectoriales.

Al respecto, la Tercera Disposición Complementaria Final del Decreto Supremo No.339-2018-EF estableció que las normas especiales o sectoriales a que se refiere el D.L. No.1425, son aquellas disposiciones de naturaleza tributaria que establecen un tratamiento especial al devengo de ingresos o gastos para efectos del Impuesto a la Renta.

La Compañía ha incorporado el efecto del D.L N0 1425 en la determinación del impuesto a la renta del ejercicio 2019.

(ii) Beneficiario final -

Mediante el Decreto Legislativo No.1372, se establecieron las normas y procedimientos para que las personas jurídicas y/o entes jurídicos, domiciliados y constituidos en el país, respectivamente, informen la identificación de sus beneficiarios finales, definiéndolos en su reglamento como la persona natural que efectiva y finalmente posee o controla personas jurídicas o entes jurídicos.

Dicha obligación establece ciertas medidas graduales para determinar el beneficiario final, tales como:

- 1 Quien posee, directa o indirectamente a través de cualquier modalidad de adquisición, como mínimo el 10% del capital.
- 2 Actuando individualmente o con otros como una unidad de decisión, ostente facultades para designar o remover a la mayor parte de los órganos de administración, dirección o supervisión, o tenga poder de decisión en los acuerdos financieros, operativos y/o comerciales que se adopten.
- 3 Quien ocupe el puesto administrativo superior.

Mediante la Resolución de Intendencia No.185-2019, la SUNAT estableció la forma, plazo y condiciones para la presentación de la Declaración del Beneficiario Final, pero la obligación de declaración sólo fue para aquellas personas jurídicas que tengan calidad de Principales Contribuyente al 30 de noviembre del 2019. Cabe resaltar que el Banco no es un Principal Contribuyente; por lo tanto, a la fecha se está esperando el plazo y cronograma que deberá ser informada mediante Resolución de Intendencia.

- CINIIF 23, 'Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a la renta' -

El 21 de setiembre de 2019 se publicó la Resolución No.003-2019 del Consejo Normativo de Contabilidad que oficializó el Set Completo de las NIIF Versión 2019, entre las que se encuentran la NIC 12 y la CINIIF 23.

El artículo 2 de la referida resolución indica que la vigencia de las normas oficializadas es la establecida en cada una de ellas. Siendo ello así, la CINIIF 23 es efectiva para periodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2019.

El párrafo 4 de la CINIIF 23 indica el alcance de la interpretación, al señalar que busca aclarar cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes, aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicados esta interpretación.

Por su parte, el tercer párrafo de la CINIIF 23 define que un "tratamiento impositivo" son los tratamientos usados por una entidad que prevé usar en sus declaraciones de impuesto a las ganancias, mientras que un "tratamiento impositivo incierto" es un tratamiento de impuestos por el cual existe incertidumbre sobre si la autoridad fiscal aceptará el tratamiento impositivo según la legislación fiscal.

En opinión de la Gerencia, no se ha identificado la aplicación de algún tratamiento impositivo que razonablemente pueda calificar como incierto según la Ley del Impuesto a la Renta y su norma reglamentaria al 31 de diciembre de 2020.

18 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Banco ha determinado el impuesto a la renta diferido, correspondiente a las diferencias temporales de activos y pasivos originados por las partidas que tienen distinto tratamiento para efectos contables y tributarios, como sigue:

	<u>Saldo al 1 de enero de 2020</u> S/000	<u>Resultado del ejercicio</u> S/000	<u>Saldo al 31 de diciembre 2020</u> S/000
Diferencias temporales activas (pasivas):			
Exceso de depreciación de activos fijos	492	260	752
Provisión de bonos al personal	1,018	714	1,732
Intangibles	-	(20)	(20)
Provisiones varias	36	45	81
Provisión de vacaciones	69	78	147
Nivelación por tipo de cambio	(70)	38	(31)
Gastos pre-operativos	<u>257</u>	<u>(37)</u>	<u>220</u>
	<u>1,802</u>	<u>1,077</u>	<u>2,879</u>

	<u>Saldo al 1 de enero de 2019</u> S/000	<u>Resultado del ejercicio</u> S/000	<u>Saldo al 31 de diciembre 2019</u> S/000
Diferencias temporales activas (pasivas):			
Exceso de depreciación de activos fijos	370	122	492
Provisión de bonos al personal	124	894	1,018
Intangibles	(81)	81	-
Provisiones varias	53	(17)	36
Provisión de vacaciones	65	4	69
Nivelación por tipo de cambio	(47)	(23)	(70)
Gastos pre-operativos	<u>294</u>	<u>(37)</u>	<u>257</u>
	<u>778</u>	<u>1,024</u>	<u>1,802</u>

19 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Banco realiza transacciones propias del giro del negocio con partes relacionadas. Las transacciones del Banco con partes relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones.

A continuación, se detallan los principales saldos de las cuentas que el Banco mantiene con sus vinculadas al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Activos:		
Disponible (Nota 3)	89,604	503
Derivados para negociación por cobrar (Nota 13)	-	608
Cuentas por cobrar (i)	1,848	677
Pasivos:		
Adeudos y obligaciones financieras (Nota 9)	108,644	82,964
Cuentas por pagar por efectivo en custodia (Nota 10(iii))	89,583	-
Derivados para negociación por pagar (Nota 13)	57	-
	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Compromisos contingentes:		
Valor nominal de derivados de negociación, pasivo	76,041	281,690
Cuentas de orden (Nota 10(a)(i)):		
Valores y títulos de clientes en custodia - Nominales	295,237	-
Valores y títulos de clientes en custodia - Compras no liquidadas	12,786	-
Valores y títulos de clientes en custodia - Ventas no liquidadas	43,552	-
Valores y títulos de clientes en custodia - Efectivo	89,583	-
Ingresos:		
Ingresos por servicios financieros (i)	12,010	9,424
Gastos:		
Intereses por adeudos y obligaciones financieras (Nota 9)	492	1,914

- (i) Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 corresponden a servicios de asesoría, promoción y custodia prestados principalmente a J.P. Morgan Overseas Capital LLC, J.P. Morgan Chase Bank N.A. y J.P. Morgan Securities PLC.

En 2020, los ingresos por asesoría y promoción ascendieron a S/10,811 mil y los ingresos por servicio de custodia ascendieron a S/1,199 mil.

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar corresponden a cuentas por cobrar por servicios de asesoría y promoción prestados principalmente a J.P. Morgan Overseas Capital LLC, J.P. Morgan Securities LLC y J.P. Morgan Chase Bank N.A.

Préstamos al personal -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Banco no ha efectuado préstamos al personal o funcionarios del Banco.

Retribuciones al Directorio y Administradores -

En 2020 y 2019, las remuneraciones del personal clave y dietas al Directorio totalizaron S/1,666 mil y S/1,469 mil, respectivamente.

20 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Banco no tiene demandas judiciales de carácter civil, administrativo, laboral y otras relacionadas con las actividades que desarrolla.

21 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categoría de instrumentos financieros -

A continuación, se revelan las categorías de clasificación de cada uno de los instrumentos financieros incluidos en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2020

	A valor razonable con cambios en resultados S/000	Créditos y cuentas por cobrar S/000
Activo		
Disponible	-	262,913
Instrumentos Representativos de Deuda	71,922	-
Derivados para negociación	697	-
Cuentas por cobrar	-	2,332
Otros activos	-	4,532
Total	<u>72,619</u>	<u>269.777</u>
	Al valor razonable con cambios en resultados S/000	Otros pasivos a costo amortizado S/000
Pasivo		
Adeudos y obligaciones financieras	-	108,644
Derivados para negociación	787	-
Cuentas por pagar	-	100,831
Otros pasivos	-	2,547
Total	<u>787</u>	<u>212,022</u>

Al 31 de diciembre de 2019

	A valor razonable con cambios en resultados S/000	Créditos y cuentas por cobrar S/000
Activo		
Disponibles	-	102,048
Fondos Interbancarios	-	1,400
Instrumentos Representativos de Deuda	93,308	-
Derivados para negociación	608	-
Cuentas por cobrar	-	677
Otros activos	-	77,233
Total	<u>93,916</u>	<u>181,358</u>
Pasivo		
Adeudos y obligaciones financieras	-	82,964
Derivados para negociación	5,619	-
Cuentas por pagar	-	4,065
Otros pasivos	-	78,542
Total	<u>5,619</u>	<u>125,802</u>

No se incluye impuestos pagados por anticipado y tributos por pagar.

22 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Durante el curso normal de sus operaciones, el Banco está expuesto a una variedad de riesgos financieros. La administración de riesgos del Banco se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Banco. El Comité de Riesgo y Control tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y controla los diversos tipos de riesgos en los que incurre el Banco.

Las funciones de las áreas de Riesgos y Negocios se encuentran separadas, lo cual permite una adecuada admisión, medición, control e información de riesgos, proporcionando la suficiente independencia y autonomía para la realización de un adecuado control de riesgos.

Cada área de administración y gestión del riesgo tiene definidos con claridad los tipos de actividades, segmentos, riesgos en los que puede incurrir y decisiones que puede tomar en materia de riesgos, según las facultades delegadas.

El Banco cuenta con un Manual de Administración de Riesgo en el que se definen los tipos de riesgos a los que tendrá exposición, los objetivos y principios respecto a la exposición al riesgo, los planes de contingencia, la estructura organizacional para la administración de riesgos, la delimitación de funciones y los controles establecidos por tipo de riesgo.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del Estado de Situación Financiera.

El riesgo de crédito forma parte de la clasificación de los riesgos cuantificables discretos y se refiere a la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en las operaciones que efectúa el Banco.

El riesgo de contraparte se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en cualquier momento desde la fecha de la transacción hasta la fecha de liquidación en las operaciones que efectúe el Banco. Este riesgo surge en las operaciones de intercambio, tal como la compra de valores, o una compra - venta de divisas u otra transacción de derivados. Al vencimiento, las transacciones con contrapartes pueden requerir el canje de los valores y/o dinero en efectivo.

Cuando estos intercambios no son efectuados en forma de canje simultáneo de valores y pago (entrega contra pago o DVP “delivery versus payment”), el Banco puede encontrarse en la posición de que ha entregado fondos en efectivo o valores a su contraparte antes de recibir el valor compensatorio. El riesgo de que este valor no sea recibido se denomina Riesgo de Liquidación o “Settlement”.

El área de Crédito sigue la política y criterios corporativos de J.P. Morgan en cuanto al análisis, evaluación y aprobación de límites a los clientes que tengan exposición crediticia con el Banco, la exposición de riesgo crediticio y su medición varían de acuerdo con el tipo de producto. El Banco asume riesgos de crédito dentro de las actividades diarias de tesorería, las colocaciones interbancarias overnight, las operaciones con derivados (Forwards y Non Delivery Forwards), así como la negociación de moneda extranjera (Spot).

Cabe resaltar que se establecen líneas de crédito para cada cliente o contraparte, en las que cada transacción que se realice con esa contraparte, se integra dentro de la totalidad de la línea. El uso de las líneas es monitoreado de forma diaria. Adicionalmente, se hace un seguimiento mensual de las situaciones que generan riesgo de crédito y son presentadas al Comité de Riesgo y Control.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la exposición máxima al riesgo de crédito que mantuvo el Banco en registros contables por cada una de las clases de activos financieros se detalla a continuación (no auditado):

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Exposición máxima al riesgo de crédito		
Activo		
Disponibles	100	368
Fondos interbancarios	-	280
Derivados para negociación	6,400	4,876
Impuesto diferido	7,197	4,505
Otros activos	<u>2,557</u>	<u>79,877</u>
	<u>16,254</u>	<u>89,906</u>

22.1 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado. Valor en riesgo (VaR) (no auditado)

Métricas de Riesgo de Mercado -

Las técnicas de administración de Riesgo de Mercado utilizadas por el Banco, aunque no están limitadas, incluyen: VaR, pruebas de estrés, medidas no estadísticas de riesgo, movimientos en pérdidas y ganancias, aplicable para la administración de riesgo de mercado estructural de tasa de interés y cambiario.

El Valor en Riesgo (VaR) es la medida estadística utilizada para evaluar la pérdida potencial causada por movimientos adversos de mercado en días normales de trading y es calculado utilizando el método de simulación histórica con 1 año de historia con un nivel de confianza de 95% y 99%. Se realizan pruebas retrospectivas o backtesting para probar la eficiencia del modelo.

Se asume que los cambios históricos en el valor de mercado son representativos de cambios en el futuro. El nivel de confianza que se utiliza es el 95% y 99%, y la simulación utiliza datos de los doce meses previos (265 días hábiles). Dicho modelo tendrá en cuenta todas las exposiciones que el Banco tenga, considerando lo correspondiente a Riesgo Cambiario y Riesgo de Tasa de Interés, tanto para la cartera de negociación como para la bancaria.

En cuanto a las Pruebas de Estrés, esta herramienta captura las exposiciones de eventos con baja probabilidad de ocurrencia bajo condiciones anormales de mercado. Utiliza una serie de escenarios macroeconómicos con impactos de hasta seis magnitudes (bajo, alto, severo; positivos y negativos) para cada tipo de activo (FX, tasas, capitales, materias primas, etc.).

Las medidas de Riesgo de Mercado No Estadísticas son las sensibilidades que utilizan para limitar el tamaño de las posiciones abiertas y evitar, de esta manera, exposiciones excesivas que no se encuentren medidas de manera adecuada mediante el VaR. La principal medida es el Basis Point Value (BPV o DV01) que representa el cambio en el precio de un instrumento causado por el cambio de un punto básico en la curva de tasas.

El Banco gestiona los Riesgos de Mercado de acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS No.4906-2017.

Por último, el Banco de Inversión con el ánimo de robustecer, aún más, el monitoreo y control al riesgo de mercado al que se expone la entidad considerando el modelo de negocio actual, definió un Plan de Contingencia al Riesgo de Mercado teniendo en cuenta indicadores cuantitativos y cualitativos del mercado financiero que afectan los precios de los activos en el Perú; y alertas intra-día para monitorear la exposición de la entidad, considerando el perfil de riesgo del Banco de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan los siguientes cálculos del VaR.

Valor en riesgo 95%	2020	2019
	US\$000	US\$000
Mínimo (durante el año)	16	7
Medio (durante el año)	103	71
Máximo (durante el año)	283	176
Último	100	77
Valor en riesgo 99%	2020	2019
	US\$000	US\$000
Mínimo (durante el año)	22	10
Medio (durante el año)	218	132
Máximo (durante el año)	699	294
Último	180	159

Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de pérdida por variaciones adversas en los tipos de cambio de las monedas que el Banco negocia, y es considerado como un factor de riesgo dentro del riesgo de mercado. A continuación, se presenta la exposición al riesgo de tipo de cambio por los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

Exposición al riesgo de mercado riesgo de tipo de cambio	2020			2019		
	Dólar estadouni- denses	Soles	Total	Dólar estadouni- denses	Soles	Total
	US\$000	S/000	S/000	US\$000	S/000	S/000
Activos monetarios						
Disponible	13,163	249,750	262,913	101,865	183	102,048
Fondos interbancarios	-	-	-	-	1,400	1,400
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	71,922	71,922	-	93,308	93,308
Cuentas por cobrar	1,847	485	2,332	677	-	677
Derivados para negociación	-	697	697	-	608	608
Total activos monetarios	<u>15,010</u>	<u>322,854</u>	<u>337,864</u>	<u>102,542</u>	<u>95,499</u>	<u>198,041</u>
Pasivos monetarios						
Adeudos y obligaciones financieras	(108,644)	-	(108,644)	(82,964)	-	(82,964)
Derivados para negociación	-	(787)	(787)	-	(5,619)	(5,619)
Cuentas por pagar	(5,942)	(95,214)	(101,156)	(2,704)	(1,628)	(4,332)
Total pasivos monetarios	<u>(114,586)</u>	<u>(96,001)</u>	<u>(210,587)</u>	<u>(85,668)</u>	<u>(7,247)</u>	<u>(92,915)</u>
Cuentas fuera de balance (instrumentos derivados)						
Instrumentos derivados activos	286,972	-	286,972	316,750	-	316,750
Instrumentos derivados pasivos	(131,352)	-	(131,352)	(281,690)	-	(281,690)
Posición derivados	<u>154,620</u>	<u>-</u>	<u>154,620</u>	<u>35,060</u>	<u>-</u>	<u>35,060</u>
Posición monetaria neta	<u>55,044</u>	<u>226,853</u>	<u>281,897</u>	<u>51,934</u>	<u>88,252</u>	<u>140,186</u>

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en soles al tipo de cambio contable publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente al 31 de diciembre de 2020, el cual fue S/3.621 por US\$1.00 (S/3.314 al 31 de diciembre de 2019).

Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de pérdida debido a variaciones en las tasas de interés, y es considerado como un factor de riesgo dentro del riesgo de mercado.

A continuación, se presentan el resultado de las ganancias en riesgo y valor patrimonial en riesgo desde el punto de vista regulatorio:

- (a) El modelo de ganancias en riesgo estima la posible variación del margen financiero ante cambios en las tasas de interés. Dicha variación se obtiene multiplicando las brechas acumuladas hasta 1 año, por el cambio estimado en las tasas de interés. El modelo establece una variación de tasas de 3% para soles, 1% para dólares americanos, 0.5% para Libor y 1% para instrumentos indexados a la inflación. El modelo se mide en términos del patrimonio efectivo (no auditado).

La exposición del Banco a las tasas de interés de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Total ganancias en riesgo / Patrimonio efectivo %

Moneda	Descalce acumulado	Moneda reportada US\$000	Moneda nacional (A) S/000	Cambio en tasa (B)	Variación del margen financiero S/000	Variación total en margen financiero S/000
2020						
Nacional (MN)	EN MN	-	100,207	300 pbs	3,006	-
	Tasa		(152,624)	100 pbs	1,526	4,532
Extranjera (ME)	EN ME	12,784	46,289	100 pbs	462	-
	Tasa moneda	-	-	50 pbs	-	462
Total ganancias en riesgo						<u>4,995</u>
Total ganancias en riesgo / patrimonio efectivo (%)						<u>4.65</u>

Moneda	Descalce acumulado	Moneda reportada US\$000	Moneda nacional (A) S/000	Cambio en tasa (B)	Variación del margen financiero S/000	Variación total en margen financiero S/000
2019						
Nacional (MN)	En MN Tasa	-	41,467	300 pbs	1,244	-
Extranjera (ME)	En ME Tasa Libor	(36,951)	(122,455)	100 pbs 50pbs	1,003 1,225	2,247 1,225
Total ganancias en riesgo						<u>3,472</u>
Total ganancias en riesgo/ Patrimonio efectivo %						<u>4.13</u>

Año 2020

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 días S/000	Más de 15 días a 30 días S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
ACTIVO								
Disponible	249,746	-	-	-	-	-	-	249,746
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	1,718	-	-	1,709	3,427
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	4,500	-	-	-	-	-	-	4,500
Posición activa en derivados de moneda extranjera	<u>76,524</u>	<u>19,164</u>	<u>9,498</u>	<u>10,013</u>	<u>16,775</u>	<u>75</u>	-	<u>132,049</u>
TOTAL (I)	<u>330,770</u>	<u>19,164</u>	<u>9,498</u>	<u>11,731</u>	<u>16,775</u>	<u>75</u>	<u>1,709</u>	<u>389,722</u>
PASIVO								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	2,547	-	-	106	-	-	104	2,757
Posición pasiva en derivados de ME	<u>77,365</u>	<u>43,372</u>	<u>27,807</u>	<u>80,318</u>	<u>4,933</u>	<u>52,963</u>	-	<u>286,758</u>
TOTAL (II)	<u>79,912</u>	<u>43,372</u>	<u>27,807</u>	<u>80,424</u>	<u>4,933</u>	<u>52,963</u>	<u>104</u>	<u>289,515</u>
DESCALCE MARGINAL EN MN (I - II)								
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	2,33	(0.23)	(0.17)	(0.64)	0.11	(0.49)	0.01	0.93
DESCALCE ACUMULADO EN MN								
Acumulado/Patrimonio Efectivo	250,858	226,650	208,341	139,647	151,490	98,602	100,207	-
	2.33	2.11	1.94	1.30	1.41	0.92	0.93	-
	Hasta 7 días US\$000	Más de 7 días a 15 días US\$000	Más de 15 días a 30 días US\$000	Más de 1 mes a 2 meses US\$000	Más de 2 meses a 3 meses US\$000	Más de 3 meses a 6 meses US\$000	Más de 6 meses a 12 meses US\$000	Total US\$000
ACTIVO								
Disponible	87	-	-	-	-	-	-	87
Posición activa en derivados de moneda extranjera	<u>21,350</u>	<u>11,922</u>	<u>7,664</u>	<u>22,057</u>	<u>1,355</u>	<u>14,627</u>	-	<u>78,975</u>
TOTAL (I)	<u>21,437</u>	<u>11,922</u>	<u>7,664</u>	<u>22,057</u>	<u>1,355</u>	<u>14,627</u>	-	<u>79,062</u>
PASIVO								
Adeudados y otras obligaciones Financieras	30,004	-	-	-	-	-	-	30,004
Posición pasiva en derivados de ME	<u>21,000</u>	<u>5,276</u>	<u>2,611</u>	<u>2,760</u>	<u>4,629</u>	-	-	<u>36,275</u>
TOTAL (II)	<u>51,004</u>	<u>5,276</u>	<u>2,611</u>	<u>2,760</u>	<u>4,629</u>	-	-	<u>66,279</u>
DESCALCE MARGINAL EN ME (I - II)								
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	(1.00)	0.22	0.17	0.65	(0.11)	0.49	-	0.43
DESCALCE ACUMULADO EN ME								
Acumulado/Patrimonio Efectivo	(29,567)	(22,921)	(17,867)	1,431	(1,843)	12,783	12,783	-
	(1.00)	(0.77)	(0.60)	0.05	(0.06)	0.43	0.43	-

Año 2019

	Hasta 7 días US\$000	Más de 7 días a 15 días US\$000	Más de 15 días a 30 días US\$000	Más de 1 mes a 2 meses US\$000	Más de 2 meses a 3 meses US\$000	Más de 3 meses a 6 meses US\$000	Más de 6 meses a 12 meses US\$000	Total US\$000
ACTIVO								
Disponible	173	-	-	-	-	-	-	173
Fondos interbancarios	1,400	-	-	-	-	-	-	1,400
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	2,551	-	-	2,502	5,052
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos	77,233	-	-	-	-	-	-	77,233
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	282,298	-	-	-	-	-	282,298
TOTAL ACTIVO (I)	78,806	282,298	-	2,551	-	-	2,502	366,156
PASIVO								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	2,320	-	-	-	-	-	-	2,320
Posición pasiva en derivados de moneda extranjera	-	59,679	-	224,471	38,218	-	-	322,369
TOTAL PASIVO (II)	2,320	59,679	-	224,471	38,218	-	-	324,689
DESCALCE MARGINAL MN (I-II)	76,486	222,619	-	(221,921)	(38,218)	-	2,502	41,647
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.91	2.65	-	(2.64)	(0.46)	-	0.03	0.49
DESCALCE ACUMULADO MN	76,486	299,105	299,105	77,184	38,965	38,965	41,467	-
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.91	3.56	3.56	0.92	0.46	0.46	0.49	-
	Hasta 7 días US\$000	Más de 7 días a 15 días US\$000	Más de 15 días a 30 días US\$000	Más de 1 mes a 2 meses US\$000	Más de 2 meses a 3 meses US\$000	Más de 3 meses a 6 meses US\$000	Más de 6 meses a 12 meses US\$000	Total US\$000
ACTIVO								
Disponible	504	-	-	-	-	-	-	504
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	17,600	-	66,479	11,500	-	-	95,579
TOTAL ACTIVO (I)	504	17,600	-	66,479	11,500	-	-	96,083
PASIVO								
Adeudos y otras obligaciones Financieras	25,034	-	-	-	-	-	-	25,034
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	23,000	-	-	-	-	-	-	23,000
Posición pasiva en derivados de moneda extranjera	-	85,000	-	-	-	-	-	85,000
TOTAL PASIVO (II)	48,034	85,000	-	-	-	-	-	133,034
DESCALCE MARGINAL ME (I-II)	(47,530)	(67,400)	-	66,479	11,500	-	-	(36,951)
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.88)	(2.66)	-	2.62	0.45	-	-	(1.46)
DESCALCE ACUMULADO ME	(47,530)	(114,930)	(114,930)	(48,451)	(36,951)	(36,951)	(36,951)	-
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.88)	(4.54)	(4.54)	(1.91)	(1.46)	(1.46)	(1.46)	-

- (b) El modelo de valor patrimonial en riesgo estima el impacto de movimientos adversos en las tasas de interés en el patrimonio, en todo el horizonte temporal del estado de situación financiera. Se obtiene multiplicando cada brecha marginal por sensibilidades a las tasas de interés establecidas por la SBS. El modelo se mide en términos del patrimonio efectivo (no auditado).

Año 2020

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 días S/000	Más de 15 días a 30 días S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
ACTIVO								
Disponible	249,746	-	-	-	-	-	-	249,746
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	1,718	-	-	1,709	3,427
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	4,500	-	-	-	-	-	-	4,500
Posición activa en derivados de moneda extranjera	<u>76,524</u>	<u>19,164</u>	<u>9,498</u>	<u>10,013</u>	<u>16,775</u>	<u>75</u>	<u>-</u>	<u>132,049</u>
TOTAL (I)	<u>330,770</u>	<u>19,164</u>	<u>9,498</u>	<u>11,731</u>	<u>16,775</u>	<u>75</u>	<u>1,709</u>	<u>389,722</u>
PASIVO								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	2,547	-	-	106	-	-	104	2,757
Posición pasiva en derivados de ME	<u>77,365</u>	<u>43,372</u>	<u>27,807</u>	<u>80,318</u>	<u>4,933</u>	<u>52,963</u>	<u>-</u>	<u>286,758</u>
TOTAL (II)	<u>79,912</u>	<u>43,372</u>	<u>27,807</u>	<u>80,424</u>	<u>4,933</u>	<u>52,963</u>	<u>104</u>	<u>289,515</u>
DESCALCE MARGINAL								
EN MN (I - II)	250,858	(24,208)	(18,308)	(68,694)	11,843	(52,888)	1,605	100,207
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	2.33	(0.23)	(0.17)	(0.64)	0.11	(0.49)	0.01	0.93
DESCALCE ACUMULADO								
EN MN	250,858	226,650	208,341	139,647	151,490	98,602	100,207	-
Acumulado/Patrimonio Efectivo	2.33	2.11	1.94	1.30	1.41	0.92	0.93	-

	Hasta 7 días US\$000	Más de 7 días a 15 días US\$000	Más de 15 días a 30 días US\$000	Más de 1 mes a 2 meses US\$000	Más de 2 meses a 3 meses US\$000	Más de 3 meses a 6 meses US\$000	Más de 6 meses a 12 meses US\$000	Total US\$000
ACTIVO								
Disponible	87	-	-	-	-	-	-	87
Posición activa en derivados de moneda extranjera	<u>21,350</u>	<u>11,922</u>	<u>7,664</u>	<u>22,057</u>	<u>1,355</u>	<u>14,627</u>	<u>-</u>	<u>78,975</u>
TOTAL (I)	<u>21,437</u>	<u>11,922</u>	<u>7,664</u>	<u>22,057</u>	<u>1,355</u>	<u>14,627</u>	<u>-</u>	<u>79,062</u>
PASIVO								
Adeudados y otras obligaciones Financieras	30,004	-	-	-	-	-	-	30,004
Posición pasiva en derivados de ME	<u>21,000</u>	<u>5,276</u>	<u>2,611</u>	<u>2,760</u>	<u>4,629</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,275</u>
TOTAL (II)	<u>51,004</u>	<u>5,276</u>	<u>2,611</u>	<u>2,760</u>	<u>4,629</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,279</u>
DESCALCE MARGINAL								
EN ME (I - II)	(29,567)	6,646	5,053	19,297	(3,274)	14,627	-	12,783
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	(1.00)	0.22	0.17	0.65	(0.11)	0.49	-	0.43
DESCALCE ACUMULADO								
EN ME	(29,567)	(22,921)	(17,867)	1,431	(1,843)	12,783	12,783	-
Acumulado/Patrimonio Efectivo	(1.00)	(0.77)	(0.60)	0.05	(0.06)	0.43	0.43	-

Moneda	Banda temporal	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Variación total en el valor patrimonial
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	251,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Sensibilidad (k)	-	-	-	1%	1%	1%	2%	4%	5%	7%	8%	10%	16%	18%	
	Variación del Valor Patrimonial (l) = (j) * (k)	76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	(29,917)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Sensibilidad (o)	-	-	-	-	-	-	1%	1%	2%	2%	3%	3%	5%	6%	
	Variación del Valor Patrimonial (p) = (n) * (o)	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)
	Variación del V.P. en MN															(11)
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																<u>86.34</u>
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE)(%)																<u>0.08</u>

Año 2019

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 S/000	Más de 15 días a 30 S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
ACTIVO								
Disponible	173	-	-	-	-	-	-	173
Fondos Interbancarios	1,400	-	-	-	-	-	-	1,400
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	<u>77,233</u>	-	-	-	-	-	-	<u>77,233</u>
TOTAL ACTIVO (I)	<u>78,806</u>	-	-	-	-	-	-	<u>78,806</u>
PASIVO								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	<u>2,320</u>	-	-	-	-	-	-	<u>2,320</u>
TOTAL PASIVO (I)	<u>2,320</u>	-	-	-	-	-	-	<u>2,320</u>
DESCALCE MARGINAL MN (I+II)	76,786	-	-	-	-	-	-	76,786
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.91	-	-	-	-	-	-	0.91
DESCALCE ACUMULADO MN	76,786	76,786	76,786	76,786	76,786	76,786	76,786	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	
	Hasta 7 días US\$000	Más de 7 días a 15 US\$000	Más de 15 días a 30 US\$000	Más de 1 mes a 2 meses US\$000	Más de 2 meses a 3 meses US\$000	Más de 3 meses a 6 meses US\$000	Más de 6 meses a 12 meses US\$000	Total US\$000
ACTIVO								
Disponible	504	-	-	-	-	-	-	504
TOTAL ACTIVO (I)	<u>504</u>	-	-	-	-	-	-	<u>504</u>
PASIVO								
Adeudados y otras obligaciones financieras	25,034	-	-	-	-	-	-	25,034
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	<u>23,000</u>	-	-	-	-	-	-	<u>23,000</u>
TOTAL PASIVO (I)	<u>48,034</u>	-	-	-	-	-	-	<u>48,034</u>
DESCALCE MARGINAL ME (I+II)	(47,530)	-	-	-	-	-	-	(47,530)
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.88)	-	-	-	-	-	-	(1.88)
DESCALCE ACUMULADO ME	(47,530)	(47,530)	(47,530)	(47,530)	(47,530)	(47,530)	(47,530)	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.88)	(1.88)	(1.88)	(1.88)	(1.88)	(1.88)	(1.88)	

Banda temporal	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Variación Total en el valor patrimonial S/000
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Descalce marginal En MN (j)	76,486	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sensibilidad MN (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	-
Variación del valor Patrimonial MN (l) = (j) * (k)	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23
Descalce marginal En ME (j)	(47,530)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sensibilidad ME (k)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	-
Variación del valor Patrimonial ME (l) = (j) * (k)	(4.75)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.75)	-
Variación del Valor Patrimonial en MN														(15.74)	
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)															<u>38.69</u>
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO %															<u>0.05</u>

22.2 Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento y aplicación de fondos que surgen de los descalces de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en la cantidad suficiente y a un precio razonable.

El Banco efectúa la identificación, medición, control, evaluación y monitoreo de información del riesgo ocasionado por diferencias entre los flujos de efectivo proyectados en distintas fechas, considerando para tal efecto todos los activos y pasivos de la institución denominados en moneda nacional y en moneda extranjera.

Al cierre de diciembre, el activo financiero es líquido con Disponible en el Banco Central de Reserva del Perú e inversiones en bonos soberanos del Gobierno Peruano. Por su parte el pasivo financiero se encuentra compuesto principalmente por un adeudado con una contraparte vinculada.

Para efectos del control regulatorio de liquidez se cuenta con el Anexo 16-A: Cuadro de Liquidez por plazos de vencimiento. En dicho reporte se evidencia la holgada liquidez de corto plazo tanto en moneda nacional como moneda extranjera. En el cuadro siguiente se presentan las cifras del descalce acumulado de balance, es decir, la diferencia entre el activo y el pasivo al 31 de diciembre:

Año 2020

Banda Temporal	Descalce acumulado		Total S/000
	S/000	US\$000	
1 mes	227,185	(27,499)	127,609
2 meses	226,757	(27,499)	127,182
3 meses	226,745	(27,499)	127,170
4 meses	226,745	(27,499)	127,170
5 meses	226,745	(27,499)	127,170
6 meses	226,820	(27,499)	127,245

Año 2019

1 mes	91,057	16,875	107,932
2 meses	86,898	16,875	103,773
3 meses	86,791	16,875	103,666
4 meses	86,791	16,875	103,666
5 meses	86,791	16,875	103,666
6 meses	86,791	16,875	103,666

Análisis de escenarios de estrés y plan de contingencia -

La gestión de liquidez se centra en adoptar todas las medidas necesarias para prevenir una crisis. El Plan de Contingencia se centra en moderar crisis potenciales a través de análisis de distintos escenarios, en la identificación de tipos de crisis, en las comunicaciones internas y externas y en las responsabilidades individuales.

Al 31 de diciembre, el vencimiento estimado de los instrumentos financieros del Banco es el siguiente:

	Hasta <u>1 mes</u> S/000	De 1 a <u>2 meses</u> S/000	De 2 a <u>3 meses</u> S/000	De 3 a <u>6 meses</u> S/000	De 6 a <u>12 meses</u> S/000	Más de 12 <u>meses</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Año 2020							
Activos							
Disponibles	262,913	-	-	-	-	-	262,913
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	71,922	-	-	-	-	-	71,922
Cuentas por cobrar	2,332	-	-	-	-	-	2,332
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados	589	20	13	-	75	-	697
Total (I)	<u>337,756</u>	<u>20</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>75</u>	<u>-</u>	<u>338,454</u>
Pasivos							
Adeudos y obligaciones financieras	108,644	-	-	-	-	-	108,644
Cuentas por pagar	101,156	-	-	-	-	-	101,156
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	314	448	25	-	-	-	787
Total (II)	<u>210,114</u>	<u>448</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>210,139</u>
Brecha (I) - (II)	<u>127,617</u>	<u>(428)</u>	<u>(12)</u>	<u>-</u>	<u>75</u>	<u>-</u>	<u>103,666</u>
Brecha acumulada (III)	<u>127,617</u>	<u>127,189</u>	<u>127,177</u>	<u>127,177</u>	<u>127,252</u>	<u>127,252</u>	<u>127,252</u>
Brecha acumulada (III) / P. Efectivo	<u>1.19</u>	<u>1.18</u>	<u>1.18</u>	<u>1.18</u>	<u>1.18</u>	<u>1.18</u>	<u>1.23</u>
Año 2019							
Activos							
Disponibles	102,048	-	-	-	-	-	102,048
Fondos interbancarios	1,400	-	-	-	-	-	1,400
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	93,308	-	-	-	-	-	93,308
Cuentas por cobrar	677	-	-	-	-	-	677
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados	608	-	-	-	-	-	608
Total (I)	<u>198,041</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>198,041</u>
Pasivos							
Adeudos y obligaciones financieras	82,964	-	-	-	-	-	82,964
Otras obligaciones con instituciones							
Recaudadoras de tributos	1,727	-	-	-	-	-	1,727
Cuentas por pagar	4,065	-	-	-	-	-	4,065
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	1,353	4,159	107	-	-	-	5,619
Total (II)	<u>90,109</u>	<u>4,159</u>	<u>107</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>92,648</u>
Brecha (I) - (II)	<u>107,932</u>	<u>4,159</u>	<u>107</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>103,666</u>
Brecha acumulada (III)	<u>107,932</u>	<u>103,773</u>	<u>103,666</u>	<u>103,666</u>	<u>103,666</u>	<u>103,666</u>	<u>103,666</u>
Brecha acumulada (III) / P. Efectivo	<u>1.29</u>	<u>1.24</u>	<u>1.23</u>	<u>1.23</u>	<u>1.23</u>	<u>1.23</u>	<u>1.23</u>

22.3 Riesgo Operacional -

El Riesgo Operacional se define como la posibilidad de obtener resultados adversos debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo de cumplimiento, conducta y legal. El riesgo operacional es inherente a las actividades del banco y puede manifestarse de distintas formas, incluyendo: actividades fraudulentas, interrupciones de negocio, ataques de ciberseguridad, comportamiento inadecuado de los empleados, incumplimiento a las regulaciones y leyes aplicables o incumplimiento por parte de los proveedores con los acuerdos establecidos. Estos eventos pueden resultar en pérdidas financieras, litigios y multas regulatorias, así como en otros daños al Banco.

El marco de gestión de Cumplimiento, Conducta y Riesgo Operacional (“CCOR” por sus siglas en inglés - Compliance, Conduct, and Operational Risk) fue diseñado para que la firma y sus entidades legales puedan gobernar, identificar, medir, monitorear y testear, administrar y reportar el riesgo operacional.

Gobierno: El Comité de Riesgo y Control es responsable de la supervisión de los riesgos operativos y el ambiente de control en sus respectivas líneas de negocio, funciones.

Identificación de Riesgos: Para la evaluación y monitoreo del riesgo operacional, las diferentes líneas de negocio, soporte y control siguen el estándar corporativo a través del proceso de auto-evaluación de riesgos operacionales y que permite que los riesgos sean identificados, así como también sus deficiencias. Los planes de acción deben ser definidos y registrados en el sistema. Cada línea de negocio responsable de dar seguimiento a la correcta resolución de las deficiencias en tiempo y forma.

Medición: Además de los niveles actuales de pérdidas por riesgo operacional, la medición de riesgo incluye el capital basado en riesgo operacional el cual está en línea con los requerimientos de Basilea y utiliza la metodología del BIA (Indicador Básico).

Monitoreo y Pruebas: La Segunda Línea de Defensa (2LOD) debe utilizar, entre otros, los resultados del ejercicio de autoevaluación para identificar las áreas clave de riesgo y procesos a monitorear. A través del proceso de monitoreo y pruebas, la gestión de CCOR permite identificar de manera independiente potenciales riesgos operacionales y, probar la efectividad de los controles determinados para mitigar dichos riesgos dentro de las Líneas de Negocio y Funciones Corporativas, así como identificar y registrar las fallas asociadas, en línea con lo definido en el Programa de Gestión de Riesgos de Cumplimiento, Conducta y Operacional

Gestión: A través de las actividades de monitoreo y pruebas, CCOR permite identificar los riesgos relevantes de cumplimiento, conducta y operacionales, y proporcionar apoyo a la 1LOD. Las actividades de apoyo incluyen el escalamiento de fallas de las respectivas líneas de negocio, para que las mismas desarrollen los planes de acción necesarios para remediar o mitigar los riesgos detectados. En caso de identificar debilidades o vulnerabilidades en el ambiente de control y riesgos, las líneas de negocio y funciones deben documentar la falla y definir una ventana de tiempo para su resolución, en línea con lo requerido por los estándares de CORE. La gestión de CCOR puede contribuir con las áreas involucradas en el desarrollo e implementación de los planes de acción mencionados anteriormente

Reporte: Cada Línea de Negocio y Función Corporativa debe reportar y escalar regularmente a los foros de gobierno, temas relacionados a riesgos operacionales, incluyendo niveles de pérdidas operacionales, resultados de la evaluación de riesgos, y estatus de fallas abiertas y sus planes de acción asociados. Por otro lado, CCOR establece también estándares globales para la definición de indicadores clave de riesgo y de gestión, así como sus respectivos umbrales de tolerancia. El estándar también establece los protocolos de escalamiento a la alta administración y a la junta directiva.

El Banco lleva un registro detallado de los eventos de riesgo operacional dentro de su sistema corporativo, el cual hace seguimiento sobre los eventos de riesgo operacional. Asimismo, este sistema provee de un ambiente de control que constantemente reevalúa los procesos de la entidad. Además, el negocio ha desarrollado indicadores de riesgo que, junto a los eventos de riesgo, forman parte de los materiales para revisión y discusión en el Comité de Riesgo y Control.

Durante el año de 2020, el Banco produjo 2 eventos de riesgo operacional de los cuales uno corresponde a gastos incurridos por el escenario de pandemia COVID-19. El saldo total de la base de eventos de Riesgo Operacional fue negativo por un total de S/66 mil en su gran mayoría explicados por gastos como producto de la pandemia COVID -19.

22.4 Valor razonable de instrumentos financieros -

Se entiende como valor razonable al precio que se recibiría por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado brinda la mejor evidencia de su respectivo valor razonable.

En los casos en que los precios estipulados en el mercado no están disponibles o no pueden ser indicativos del valor razonable de los instrumentos financieros, se pueden utilizar para determinar dicho valor razonable, el valor de mercado de instrumentos financieros similares, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, los que se basan en factores subjetivos y en muchos casos imprecisos, por lo que cualquier cambio en los mismos o en la metodología de estimación utilizada podría tener un efecto significativo sobre los valores razonables de los instrumentos financieros. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, el valor razonable no es un indicativo del valor neto realizable o de liquidación de los mismos.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El valor razonable de los fondos disponibles e interbancarios que no representan riesgos crediticios significativos se considera equivalente a su valor en libros.
- El valor razonable de las inversiones con cambios en resultados, han sido determinados con base en sus cotizaciones de mercado a la fecha de los estados financieros. Las inversiones sobre instrumentos de deuda devengan intereses a tasas de mercado.
- Los adeudos, obligaciones financieras y valores de corto plazo que generan intereses a tasas fijas, se considera que su valor en libros es similar a su valor razonable.

De acuerdo con lo indicado anteriormente, no existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

La gerencia del Banco estima que el valor en libros de los instrumentos financieros registrados se aproxima a su valor razonable:

	Notas	2020		2019	
		Valor en libros S/000	Valor razonable S/000	Valor en libros S/000	Valor razonable S/000
Activo					
Disponible	3	262,913	262,913	102,048	102,048
Fondos interbancarios	4	-	-	1,400	1,400
Inversiones a valor razonable	5	71,922	71,922	93,308	93,308
Derivados para negociación	13	697	697	608	608
Cuentas por cobrar		2,332	2,332	677	677
Otros activos	8	4,500	4,500	77,233	77,233
Total		<u>342,364</u>	<u>342,364</u>	<u>275,274</u>	<u>275,274</u>
Pasivo					
Adeudos y obligaciones financieras	9	108,644	108,644	82,964	82,964
Derivados para negociación	13	787	787	5,619	5,619
Cuentas por pagar	10	100,831	100,831	4,065	4,065
Otros pasivos	10	2,547	2,547	78,542	78,542
Total		<u>212,809</u>	<u>212,809</u>	<u>171,190</u>	<u>171,190</u>

Las inversiones a valor razonable que componen bonos del gobierno se valorizan a valor razonable de nivel 1 (precios cotizados en un mercado activo) y los derivados de negociación, se valorizan a valor razonable de nivel 2 (mediante técnica de valoración que emplea datos observables de mercado).

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Banco han sido determinados de la siguiente forma:

- Cuando los instrumentos se encuentran cotizados en mercados activos, el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados. Cabe indicar que un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de un mecanismo centralizado de negociación y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente entre partes que actúan en situación de independencia mutua.
- Si la cotización observada sobre precios en un mercado activo no se refiere al instrumento financiero en su integridad, pero existe un mercado activo para sus componentes, el valor razonable se determinará sobre la base de los precios de mercado relevantes de dichos componentes.
- Cuando se trate de instrumentos cotizados en mercados no activos, el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, que utilice en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y minimice la utilización de datos aportados por la entidad. Cabe señalar que un mercado es considerado no activo al no contar con suficientes cotizaciones de fuentes de precios de libre acceso por un período no menor a treinta (30) días calendario.
- Cuando se trate de instrumentos no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración.
- La tabla siguiente proporciona un análisis al 31 de diciembre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable, agrupados en los niveles 1 a 3 dependiendo del grado en el cual el valor razonable es observable.

	<u>Nivel 1</u> S/000	<u>Nivel 2</u> S/000	<u>Nivel 3</u> S/000
Año 2020			
Inversiones	71,922	-	-
Derivados de negociación	-	697	-
Total	<u>71,922</u>	<u>697</u>	<u>-</u>
Pasivo			
Derivados de negociación	-	787	-
Total	<u>-</u>	<u>787</u>	<u>-</u>
Año 2019			
Inversiones	93,308	-	-
Derivados de negociación	-	608	-
Total	<u>93,308</u>	<u>608</u>	<u>-</u>
Pasivo			
Derivados de negociación	-	5,619	-
Total	<u>-</u>	<u>5,619</u>	<u>-</u>

Los valores de los activos incluidos en el Nivel 1 son obtenidos directamente de datos del mercado activo al que el Banco tiene acceso directo.

Los valores de los activos y pasivos incluidos en el Nivel 2 se determinan utilizando un modelo o técnica de valoración que emplea datos observables de mercado.

23 HECHOS POSTERIORES

Tal como se menciona en Nota 1.3. con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y a la fecha de cierre de estos estados financieros separados, el Gobierno Peruano estableció una nueva etapa de confinamiento y prorrogó el Estado de Emergencia Nacional y el Estado de Emergencia Sanitaria para mitigar los efectos del Covid-19, los cuales se mantienen vigentes hasta la emisión de estos estados financieros.

El Banco considera que estos eventos no requieren ajustar los estados financieros del 2020; sin embargo, irá monitoreando los impactos en los estados financieros correspondientes al periodo de tiempo que dure estas situaciones, que podrían derivarse de los mercados financieros, así como de las nuevas disposiciones que emita la SBS, a fin de mitigar los riesgos asociados.

Posterior al 31 de diciembre de 2020, y a la fecha de aprobación de los estados financieros por parte de la Gerencia de la Compañía no han ocurrido eventos, en adición al mencionado en el párrafo precedente, que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.